

LA FONCIERE VERTE

Société anonyme au capital de 9 450 811,50 Euros

Siège social : 39, rue de Courcelles - 75008 Paris

R.C.S. Paris 552 051 302

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{er} janvier 2012 – 30 juin 2012

SOMMAIRE

I	RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL	3
II	ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012.....	9
III	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	26
IV	DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	28

I RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2012

LA FONCIERE VERTE, est propriétaire d'un patrimoine immobilier en France constitué pour l'essentiel d'usines de recyclage et bureaux, de bâtiments à usage de stockage, d'ateliers et de parkings.

Il est composé de 24 actifs d'une valeur de 94.8 M€ (hors droits) au 30 juin 2012, représentant plus de 190 917 m² de surface utile construite.

La Société et ses filiales sont ci-après dénommées collectivement le « Groupe ».

1. Activité et faits marquants du 1^{er} semestre 2012

Situation de la Société et résultats de son activité

L'activité du Groupe s'est poursuivie dans de bonnes conditions au cours du 1^{er} semestre 2012.

Les loyers ont augmenté de 21,6% par rapport au 1^{er} semestre 2011 en raison de l'augmentation de l'indice Insee du coût de construction (+5,01%) de la revalorisation consécutive aux travaux réalisés par la Foncière Verte à la demande des locataires et surtout des revenus sur la période des deux actifs acquis sur le second semestre 2011..

Il est à noter toutefois, que certains de nos locataires autres que le Groupe Paprec éprouvent des difficultés financières et une pression forte doit être maintenue pour l'encaissement des loyers. L'impact est cependant marginal dans nos comptes du fait du faible poids de cette clientèle.

Le taux d'occupation des locaux est supérieur à 99%.

Au cours du 1^{er} semestre, la Société a achevé les travaux de construction du site de Bruguières et poursuivi ceux de Pujaut et Malesherbes pour un montant de 1.4 M€.

L'Assemblée générale mixte de la Société réunie le 21 juin 2012 a également :

- approuvé les comptes sociaux et les comptes consolidés relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2011,
- décidé de procéder à une distribution de dividendes d'un montant de 1 773 844,62 € soit 3,66 € par action.

Événements importants survenus entre le 1^{er} juillet 2012 et la date d'établissement du présent rapport

Néant

2. Résultats financiers du 1^{er} semestre 2012

Comptes consolidés

Les états financiers consolidés semestriels ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 – Information Financière Intermédiaire – telle qu'adoptée par l'Union Européenne. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Compte de résultat consolidé

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Produits des activités ordinaires	5 199	8 728	4 274
Matières premières et marchandises consommées	(6)	1	1
Charges externes	(761)	(1 683)	(915)
Charge d'amortissement et de provisions	(1 619)	(3 261)	(1478)
Autres produits et charges opérationnels	(15)	91	58
Résultat opérationnel	2 798	3 876	1 940
Coût de l'endettement financier net	(1 334)	(2 200)	(1 013)
Autres produits et charges financiers	153	153	20
Résultat avant impôt	1 617	1 829	947
Charge d'impôt sur le résultat	(531)	(611)	(304)
Résultat de l'exercice	1 086	1 218	643

Le chiffre d'affaires, constitué des seuls revenus locatifs, ressort à 5 199 K€ sur le 1^{er} semestre 2012. Il est en progression de 21,6 % par rapport à la même période de l'année précédente comme indiqué précédemment.

Dans le même temps, les charges opérationnelles sont restées stables à 2.386 K€ (-0.2% par rapport au 30 juin 2011). Cette tendance est la résultante de variations inverses (cf. paragraphes 4.1.1 et 4.1.2 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés) détaillées ci-après :

- le poste « Charges externes » a diminué de 16.8% et s'établit à (761 K€) contre (915K€) au 1^{er} semestre 2011, compte tenu notamment d'honoraires en 2011 sur des prestations d'opérations non récurrentes comme le dossier d'OPAS, lesquels ont pesé sur ce poste.
- La charge d'amortissement des immeubles progresse de 17,5% pour atteindre (1 883 K€). Cette variation est corrélative à la forte augmentation du portefeuille d'actifs en fin d'année 2011.
- Les comptes de provisions enregistrent une dotation au titre des créances douteuses de nos locataires (autres que le Groupe Paprec) du site de la Courneuve (76K€). Cette dotation est compensée par une reprise de provisions de 340 K€ après la conclusion favorable pour la société du contentieux fiscal sur la TVA ; une partie de nos réclamations ayant été retenue. Sur ce montant de 340 K€ provisionné en 2011, le montant de TVA effectivement redressé est comptabilisé en autres charges opérationnelles pour 53 K€.

Après prise en compte d'un montant net de (15K€) au titre des autres produits et charges opérationnels, le résultat opérationnel qui découle de ces évolutions ressort à 2 798 K€ (soit +44% par rapport au 1^{er} semestre 2011).

Le coût de l'endettement s'est renchéri passant de (1 013 K€) à (1 334 K€) au premier semestre 2012, soit une augmentation de 31.7% par rapport à la même période de l'année précédente. Cette évolution est la résultante des crédits mis en place pour couvrir les investissements en fin d'année 2011.

Le résultat consolidé de l'exercice après impôts ressort ainsi à 1 086 K€ contre 643 K€ sur la même période de l'exercice précédent.

Bilan consolidé

	30/06/2012 (6 mois)	31/12/2011 (12 mois)
Actifs non courants	62 467	62 815
Ecarts d'acquisition	21	21
Immeubles de placement	62 010	62 473
Autres actifs financiers	436	321
Actif courants	8 316	7 619
Clients et autres débiteurs	1 637	1 083
Trésorerie et équivalents	6 679	6 536
Total Actif	70 784	70 433
Capitaux propres	5 942	6 642
Passifs non courants	55 711	54 868
Dettes financières non courantes	54 036	53 334
Passifs d'impôts différés	1 675	1 534
Passifs courants	9 131	8 923
Autres provisions pour risques et charges	10	351
Dettes financières courantes	7 324	7 383
Fournisseurs et autres créditeurs	1 627	1 185
Autres passifs courants	170	4
Total Passif	70 784	70 433

Le total du bilan consolidé au 30 juin 2012 qui s'élève à 70.784 K€ reste stable par rapport au 31 décembre 2011.

A l'actif, le poste le plus important « immeubles de placement » est en très légère diminution : 62 010 K€ contre 62 473 K€ au 31 décembre 2011. En effet, les nouveaux investissements correspondant aux travaux notamment entrepris sur les sites de Bruguières, Pujaut et Malesherbes pour 1.420 K€ restent à un montant inférieur à celui des amortissements comptabilisés sur la période.

Au passif, la variation la plus significative concerne les fonds propres qui sont ramenés à 5 942 K€, soit une réduction de 700 K€ par rapport au 31 décembre 2011. Cette variation intègre la distribution de dividendes décidée par l'assemblée générale du 21 mai 2012 dont une fraction par prélèvement sur les réserves.

Les dettes financières non courantes quant à elles se sont accrues passant de 53 334 K€ à 54 036 K€ suite à l'augmentation des dépôts de garantie des locataires (+ 389 K€) et à l'augmentation nette des emprunts bancaires (+313 K€). Il est à noter la mise en place d'un prêt participatif complémentaire de 2 000 K€ par Oseo Financement au bénéfice de la Foncière Verte.

Information sur le modèle de la juste valeur.

Afin de donner une information financière plus complète, le Groupe a fait évaluer ses immeubles de placement par un expert indépendant, le cabinet Jones Lang Lasalle.

Les actifs du groupe La Foncière Verte ainsi valorisés selon la juste valeur font apparaître un total de bilan aux normes IFRS à 103 574 K€ au 30 juin 2012.

L'ANR s'élève à 32.9 M€ au 30 juin 2012 contre 33.0 M€ au 31 décembre 2011, soit un ANR par action à 57,37 euros, Il était de 57,52 euros au 31 décembre 2011. La légère baisse s'explique par la diminution des fonds propres comme évoqué précédemment.

Structure de l'endettement

Au 30 juin 2012, la dette financière nette de la trésorerie disponible (hors dépôts de garanties) s'élève à 49 691 K€.

Cette dette financière nette représente 52,4 % du total des actifs réévalués (contre 52,6 % au 31.12.2011).

Les prêts conclus par le Groupe sont à taux d'intérêt fixe et n'exigent aucun covenant.

Au 30 juin 2012, l'échéancier de remboursement des dettes financières (hors dépôts de garantie) est le suivant :

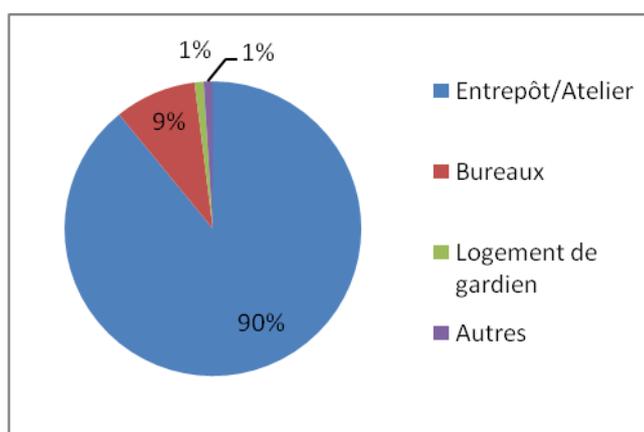
Moins d'un an :	6 632 K€
Entre 1 et 5 ans :	24 677 K€
Plus de 5 ans :	24 369 K€

3. Patrimoine

Les actifs immobiliers du Groupe sont pour l'essentiel :

- d'une part, des usines de recyclage de déchets papier, carton, plastique, bois, papiers de bureaux, déchets industriels banaux (DIB), déchets électriques et électroniques (D3E), déchets issus de la collecte sélective, déchets ferraille et métaux, déchets des bâtiments et déchets spéciaux,
- et d'autre part, des bureaux, entrepôts, bâtiments à usage de stockage, ateliers et parkings.

La répartition des actifs immobiliers du Groupe au 30 juin 2012, par type d'actifs (entrepôts, bureaux, logement de fonctions, etc.) est la suivante :



Les actifs immobiliers détenus actuellement par le Groupe sont des installations dites « classées » au sens de la réglementation environnementale, à l'exception de l'ensemble immobilier détenu par la SCI Jérôme de Stains.

Le patrimoine immobilier en exploitation a été expertisé par la société de conseil en immobilier Jones Lang Lasalle. Il représente, au 30 juin 2012, une valeur globale de 94 800 K€ hors droits / hors TVA, hors frais d'acte. Il s'élevait à 94.329 K€ au 31 décembre 2011.

Le Groupe dispose d'une grande visibilité de ses cash-flows futurs compte tenu de la signature de baux fermes de longue durée avec un locataire, le Groupe PAPREC, un des leaders de son secteur d'activité et présentant une grande qualité de signature.

Les loyers futurs minimaux, sous réserve de l'indexation du coût de la construction sont les suivants au 30 juin 2012 :

Moins d'un an :	10 287 K€
Entre 1 et 5 ans :	36 149 K€
Plus de 5 ans :	6 212 K€

4. Entreprises liées

Les principales transactions entre les parties liées ayant eu cours au 1^{er} semestre 2012 sont détaillées dans le paragraphe 5.3 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés.

5. Risques et incertitudes

Les risques et incertitudes susceptibles d'avoir une incidence significative sur la situation financière et les résultats de la Société font l'objet d'une présentation exhaustive dans le document de référence 2011 de la Société enregistré par l'Autorité des marchés financiers le 19 juillet 2012 sous le numéro R.12-0.38.

Il n'y a pas eu d'évolution sur le semestre de ces facteurs de risques, ni dans leur nature, ni dans leur niveau et il n'existe pas, à la date d'établissement du présent document, d'autres risques et incertitudes pour les six derniers mois de l'exercice.

6. Perspectives

En 2012, le Groupe va poursuivre la valorisation de son patrimoine par la réalisation de travaux de construction, extension et modernisation des sites existants à la demande des locataires et par la recherche de nouveaux projets.

La Société n'entend pas diffuser de prévisions ou d'estimations de bénéfice au marché.

GROUPE LA FONCIERE VERTE

**Comptes Consolidés Intermédiaires
Condensés**

30 Juin 2012

SOMMAIRE

COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES	3
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES	
1 PRESENTATION DU GROUPE ET PRINCIPALES OPERATIONS DE LA PERIODE.....	15
2 SYNTHESE DES PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES	15
2.1 Normes en vigueur et principes comptables.....	15
2.2 Jugement et estimations significatifs.....	15
2.3 Secteurs opérationnels.....	16
3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE	16
4 NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES AU 30 JUIN 2012	17
4.1 Notes sur le compte de résultat.....	17
4.1.1 Charges externes	17
4.1.2 Charges d'amortissement et de provisions et dépréciation des actifs non courants	17
4.1.3 Autres produits (charges) opérationnels	18
4.1.4 Produits financiers et charges financières	18
4.1.5 Impôt sur le résultat	18
4.2 Notes sur la situation financière consolidée	19
4.2.1 Immeubles de placement	19
4.2.2 Emprunts et endettement financier.....	20
5 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....	22
5.1 Informations données sur le modèle de la juste valeur.....	22
5.2 Actif net réévalué	23
5.3 Entreprises liées	24
6 ENGAGEMENTS	25
7 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	25

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE ET ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	Notes	30 Juin	31 Décembre	30 Juin
		2012	2011	2011
		€000	€000	€000
Activités poursuivies				
Revenus locatifs		5 199	8 722	4 274
Autres produits des activités ordinaires		0	6	0
Produits des activités ordinaires		5 199	8 728	4 274
Matières premières et marchandises consommées		-6	1	1
Charges externes	4.1.1	-761	-1 683	-915
Charge d'amortissement et de provisions	4.1.2	-1 619	-3 261	-1 478
Marge opérationnelle		2 813	3 785	1 882
Autres produits opérationnels	4.1.3	14	247	134
Autres charges opérationnelles	4.1.3	-29	-156	-76
Résultat opérationnel		2 798	3 876	1 940
Coût de l'endettement financier net	4.1.4	-1 334	-2 200	-1 013
Autres produits financiers	4.1.4	153	153	20
Autres charges financières	4.1.4	0	0	0
Résultat avant impôt		1 617	1 829	947
Charge d'impôt sur le résultat	4.1.5	-531	-611	-304
Résultat net des activités ordinaires poursuivies de la période		1 086	1 218	643
Résultat de l'exercice liée aux activités abandonnées				
RESULTAT DE L'EXERCICE		1 086	1 218	643
Dont part attribuable aux :				
Propriétaires de la société mère du Groupe		1 068	1 196	630
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)		18	22	13
		1 086	1 218	643

	Notes	30 Juin	31 Décembre	30 Juin
		2012	2011	2011
		€000	€000	€000
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE				
Résultat de la période		1 086	1 218	643
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		0	0	0
Résultat de la période et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		1 086	1 218	643
Dont part attribuable aux :				
Propriétaires de la société mère du Groupe		1 068	1 196	630
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)		18	22	13

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

		30 Juin 2012	31 Décembre 2011
	Notes	€000	€000
ACTIFS			
Actifs non courants			
Ecart d'acquisition		21	21
Immeubles de placement	4.2.1	62 010	62 473
Autres actifs financiers		436	321
Actifs d'impôt différé		0	0
		62 467	62 815
Actifs courants			
Clients et autres débiteurs		1 637	1 083
Trésorerie et équivalents de trésorerie		6 679	6 536
		8 316	7 619
Actifs destinés à être cédés			
TOTAL ACTIFS		70 784	70 433
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère			
Capital émis		9 451	9 451
Réserves consolidées		-4 678	-4 100
Résultat		1 068	1 196
		5 841	6 547
Participation ne donnant pas le contrôle		101	95
Total Capitaux Propres		5 942	6 642
Passifs non courants			
Dettes financières non courantes	4.2.2	54 036	53 334
Passifs d'impôts différés		1 675	1 534
		55 711	54 868
Passifs courants			
Autres provisions pour risques et charges		10	351
Dettes financières courantes	4.2.2	7 324	7 383
Fournisseurs et autres créditeurs		1 627	1 185
Impôt exigible		170	4
		9 131	8 923
Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés			
Total Passifs		64 842	63 791
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		70 784	70 433

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Capital émis</i>	<i>Réserves consolidées</i>	<i>Résultat</i>	<i>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</i>	<i>Participation ne donnant pas le contrôle</i>	<i>Capitaux propres</i>
Au 1er Janvier 2011	9 451	-5 112	1 012	5 351	87	5 438
Affectation du résultat		1 012	-1 012	0		0
Dividendes versés				0	-17	-17
Augmentation de capital				0	0	0
Résultat de la période			630	630	14	644
Autres mouvements				0	0	0
Au 30 Juin 2011	9 451	-4 100	630	5 981	84	6 066
Au 1er Juillet 2011	9 451	-4 100	630	5 981	84	6 066
Affectation du résultat				0	0	0
Dividendes versés				0	0	0
Augmentation de capital				0	0	0
Résultat de la période			566	566	11	577
Autres mouvements				0	0	0
Au 31 Décembre 2011	9 451	-4 100	1 196	6 547	95	6 642
Au 1er Janvier 2012	9 451	-4 100	1 196	6 547	95	6 642
Affectation du résultat		1 196	-1 196	0	0	0
Dividendes versés		-1 774		-1 774	-12	-1 786
Augmentation de capital				0	0	0
Résultat de la période			1 068	1 068	18	1 086
Autres mouvements				0	0	0
Au 30 Juin 2012	9 451	-4 678	1 068	5 841	101	5 942

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

	30 Juin 2012	30 Juin 2011
Notes	€ 000	€ 000
Activités opérationnelles		
Résultat avant impôt des activités poursuivies	1 617	947
Résultat avant impôt des activités abandonnées		0
Ajustements du résultat avant impôt, éléments sans effet de trésorerie :		0
. Amortissements, dépréciations et provisions	1 542	1 478
. Gain net sur cessions d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles et corporelles		-47
. Autres gains et pertes		0
. Charges financières nettes	1 333	1 012
. Autres éléments non cash de résultat		0
Variation du besoin en fonds de roulement	88	-2 068
Impôt sur le résultat payé	-225	-252
	4 355	1 070
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles		
Activités d'investissement		
Produits de cession d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles et corporelles		123
Acquisition d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 662	-2 197
Variation nette des autres actifs financiers	-115	-150
Acquisition ou cession de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise		0
	-1 777	-2 224
Flux de trésorerie nets consommés par des activités d'investissement		
Activités de financement		
Produits provenant de l'émission d'actions		9 808
Produits provenant de l'émission d'emprunts	4 360	9 808
Remboursement d'emprunts et dettes de location financement	-3 731	-2 818
Intérêts payés, nets des produits de placement encaissés	-1 279	-863
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	-1 774	
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	-12	-16
	-2 436	6 111
Flux de trésorerie nets consommés par des activités de financement		
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	142	4 957
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	6 529	797
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin d'exercice	6 671	5 754

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES

1 PRESENTATION DU GROUPE ET PRINCIPALES OPERATIONS DE LA PERIODE

Le groupe **LA FONCIERE VERTE** est issu du rapprochement du groupe Foncière des Jéromis Associés, constitué de la SAS Foncière des Jéromis Associés et de ses filiales, propriétaires de différents actifs immobiliers en France, et de la société Duc Lamothe Participations, cotée à la Bourse de PARIS, en octobre 2009.

Au cours du premier semestre 2011, la société mère du groupe, dénommée Duc Lamothe Participations, a changé de dénomination sociale pour devenir « LA FONCIERE VERTE » (par décision d'assemblée générale du 23 juin 2011).

A la suite de l'acquisition d'un bloc de titres de LA FONCIERE VERTE par la société Foncière PH Green le 7 janvier 2011, celle-ci a initié une offre publique d'achat simplifiée visant les titres de LA FONCIERE VERTE. A la clôture de l'offre, ouverte du 29 mars au 11 avril 2011 inclus, la société Foncière PH Green détenait 328 359 actions LA FONCIERE VERTE, soit 67.75 % du capital et des droits de vote de la société.

Sur le premier semestre 2012, le contentieux fiscal a trouvé sa conclusion, une partie des redressements de TVA non déductible ayant été abandonnée. Une reprise de provisions a été effectuée à hauteur de 340 K€ et une charge exceptionnelle de gestion de 53 K€ a été passée.

2 SYNTHESE DES PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe LA FONCIERE VERTE 30 juin 2012 ont été préparés conformément avec la norme IAS 34 – Information Financière Intermédiaire. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe LA FONCIERE VERTE (anciennement dénommé Groupe Duc Lamothe Participations) pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

I Normes en vigueur et principes comptables

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2012.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, présentés dans la Note 2 des comptes consolidés du Document de Référence 2011.

Les nouvelles normes et interprétations publiées au 31 décembre 2011 et applicables à compter du 1er janvier 2012, listées dans la Note 2 .1 – Normes en vigueur – de l'annexe aux comptes consolidés du Document de Référence 2011 n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe au 30 juin 2012.

Les normes et interprétations adoptées par l'Union européenne mais non entrées en vigueur pour l'exercice considéré, ou celles adoptées par l'IASB ou l'IFRIC mais non encore adoptées dans l'Union Européenne au 30 juin 2012 n'ont pas donné lieu à une application anticipée.

II Jugement et estimations significatifs

Les états financiers ont été préparés selon la convention du coût historique, à l'exception des VMP assimilables à la trésorerie, qui sont comptabilisés selon la convention de la juste valeur. L'établissement des états financiers nécessite, conformément au cadre conceptuel des normes IFRS, d'effectuer des estimations et d'utiliser des hypothèses qui affectent le montant figurant dans ces états financiers. Les estimations significatives réalisées par le Groupe pour l'établissement des états financiers portent principalement sur :

- L'évaluation des actifs d'exploitation,

- L'évaluation des provisions.

En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, le groupe révisé ses estimations sur la base des informations régulièrement mises à jour. Il est possible que les résultats futurs des opérations concernées diffèrent de ces estimations.

III Secteurs opérationnels

Le Groupe La Foncière Verte n'a qu'un secteur d'activité qui est la location d'usines de recyclage, d'entrepôts de stockage et d'immeubles de bureaux. Il n'exerce son activité qu'en France, en conséquence, il ne présente pas de secteurs opérationnels.

3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE

LA FONCIERE VERTE est la société mère du Groupe.

Le périmètre de consolidation se décompose de la façon suivante:

	SIREN	Pays	2012 % d'intérêt	Méthode de conso	2011 % d'intérêt	Méthode de conso
LA FONCIERE VERTE (<i>ex-Duc Lamothe Participations</i>)	552051302	France	Mère		Mère	
SCI Jeromi	345037741	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jeromi II Colombier	418706206	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jeromi de la Victoire	422888297	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jeromi de Seiches	428889679	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jeromi des Papiers de Custine	414359315	France	100,0	IG	100,0	IG
SCI Jérôme des Galères	401404223	France	89,0	IG	89,0	IG
SCI Jérôme des Avignons	401016803	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jeromi de Motte au Bois	440739696	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jeromi de Chassieu	433728243	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jeromi d'Acquigny	438097339	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jérôme de Trémentines	438813016	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jeromi de Varcès	434578894	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jeromi de Verdun	439046418	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jérôme de l'Autoroute	439253477	France	99,9	IG	99,9	IG
SCI Jeromi de Toulouse	440739852	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jeromi Villeneuve-le-Roi	447684317	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jeromi de la Justice	478851215	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jérôme Chartres	379690787	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jérôme Chartres 2	433235645	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jérôme de Tours	397622986	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jeromi de St Mard	484484357	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jérôme de La Neuve Lyre	403053184	France	99,8	IG	99,8	IG
SCI Jérôme de Sarcelles	491289500	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jérôme de Mazières en Mauge	499227866	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jeromi de Stains	504728320	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Courneuve Pascal	537769739	France	99,4	IG	99,4	IG

4 NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES AU 30 JUIN 2012

I Notes sur le compte de résultat

4.1.1 Charges externes

	30 Juin 2012	31 Décembre 2011	30 Juin 2011
	€000	€000	€000
<i>Valeurs brutes</i>			
Personnel extérieur à l'entreprise	389	655	320
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	192	685	359
Primes d'assurance	32	21	9
Services bancaires	19	86	37
Autres charges externes	130	261	183
Impôts & taxes nets de refacturation	-1	-25	7
Charges externes	761	1 683	915

4.1.2 Charges d'amortissement et de provisions et dépréciation des actifs non courants

	30 Juin 2012	31 Décembre 2011	30 Juin 2011
	€000	€000	€000
Dot. amort. des immobilisations	1883	3298	1602
Dot. prov. s/ actif circulant	76	0	0
Dot. prov. pour risques & charges	0	351	0
Repr. prov. s/ actif circulant	0	-110	0
Repr. prov. s/ immobilisations	0	-277	-124
Repr. prov. pour risques & charges	-340	0	0
Charge d'amortissement et de provisions	1 619	3 262	1 478

4.1.3 *Autres produits (charges) opérationnels*

	30 Juin 2012	31 Décembre 2011	30 Juin 2011
	€000	€000	€000
Produits des cessions d'immobilisations corp.	0	176	123
VNC des immobilisations corp. cédées	0	-129	-76
Autres produits exceptionnels	14	71	11
Autres charges exceptionnelles	-29	-27	0
Autres produits et charges opérationnels	-15	91	58

4.1.4 *Produits financiers et charges financières*

	30 Juin 2012	31 Décembre 2011	30 Juin 2011
	€000	€000	€000
Emprunts et découverts bancaires	-1 272	-2 162	-983
Charges financières sur contrats de location financement	-62	-38	-29
Coût de l'endettement financier net	-1 334	-2 200	-1 012
Autres produits financiers	153	153	20
Autres produits et charges financiers	153	153	20

4.1.5 *Impôt sur le résultat*

-

Charge d'impôt

Le taux d'impôt du groupe est de 33,33%.

La charge d'impôt à la clôture de la période considérée est la suivante :

	30 Juin 2012	31 Décembre 2011	30 Juin 2011
	€000	€000	€000
Charge (produit) d'impôt exigible	391	434	225
Charge (produit) d'impôt différé	140	175	79
Charge (produit) d'impôt	531	609	304

II Notes sur la situation financière consolidée

4.II.1 Immeubles de placement

(en milliers d'euros)	Terrains et agencements	Constructions et agencements	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
<i>Valeurs brutes</i>					
Au 1er Janvier 2011	14 086	55 549	52	340	70 027
Acquisitions	1 635	10 549	0	4 180	16 364
Cessions	-76	0	0	-53	-129
Reclassements	0	1 701	0	-1 701	0
Variations de périmètre	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0	0
Au 31 Décembre 2011	15 645	67 799	52	2 765	86 262
<i>Amortissements et dépréciations</i>					
Au 1er Janvier 2011	-67	-20 685	-17	0	-20 769
Dotations	-36	-3 255	-5	0	-3 297
Reprises	55	222	0	0	277
Reclassements	0	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0	0
Au 31 Décembre 2011	-48	-23 718	-22	0	-23 789
<i>Valeurs nettes</i>					
Au 1er Janvier 2011	14 019	34 864	35	340	49 258
Au 31 Décembre 2011	15 597	44 081	30	2 765	62 473
<i>Valeurs brutes</i>					
Au 1er Janvier 2012	15 645	67 799	52	2 765	86 262
Acquisitions	0	0	0	1 420	1 420
Cessions	0	0	0	0	0
Reclassements	0	2 078	0	-2 078	0
Variations de périmètre	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0	0
Au 30 Juin 2012	15 645	69 877	52	2 108	87 682
<i>Amortissements et dépréciations</i>					
Au 1er Janvier 2012	-48	-23 718	-22	0	-23 789
Dotations	-18	-1 862	-3	0	-1 882
Reprises	0	0	0	0	0
Reclassements	0	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0	0
Au 30 Juin 2012	-66	-25 581	-25	0	-25 671
<i>Valeurs nettes</i>					
Au 1er Janvier 2012	15 597	44 081	30	2 765	62 473
Au 30 Juin 2012	15 579	44 296	27	2 108	62 010

Le reclassement d'immobilisations en cours à constructions correspond à l'achèvement du projet d'extension de l'actif de la SCI Jeromi de Toulouse.

Les acquisitions d'immobilisations en cours correspondent aux travaux d'extension de la SCI Jeromi des Avignon (0,7 M€) et de la SCI Justice (1,3 M€).

Le montant des immobilisations financées par crédit bail et location financière est résumé dans le tableau ci- dessous :

	2012	2011
	€ 000	€ 000
Crédit-bail et location financière mobilier	0	0
Crédit-bail immobilier	2 874	2 874
Valeur brute	<u>2 874</u>	<u>2 874</u>
Crédit-bail et location financière mobilier	0	0
Crédit-bail immobilier	1 279	1 168
Amortissement et dépréciation	<u>1 279</u>	<u>1 168</u>
Crédit-bail et location financière mobilier	0	0
Crédit-bail immobilier	1 596	1 706
Valeur nette	<u>1 596</u>	<u>1 706</u>

4.II.2 Emprunts et endettement financier

4.II.2.1 Ventilation par nature

Le tableau ci-dessous présente une comparaison, par catégorie, des valeurs comptables et justes valeurs des dettes financières du Groupe :

	30 Juin	31 Décembre
	2012	2011
	€000	€000
Emprunts auprès des établissements de crédit	45 021	44 708
Dettes auprès de PH Finance *	4 025	4 025
Dépôts et cautionnements reçus	4 990	4 601
Leasing & location de biens	0	0
Dettes financières non courantes	<u>54 036</u>	<u>53 334</u>
Emprunt PH Finance part à CT *	0	0
Dettes rattachées à des participations	0	0
Autres emprunts & dettes financières	684	685
Part courante des emprunts LT	6 632	6 624
Part CT des emprunts LT leasing et crédit-bail	0	67
Concours bancaires courants	8	7
Dettes financières courantes	<u>7 324</u>	<u>7 383</u>
Dettes financières hors concours bancaires courants	<u>61 352</u>	<u>60 710</u>

* Anciennement auprès de BM Invest

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Emprunts long- terme</i>	<i>Emprunt leasing et location de biens</i>	<i>Dépôts et cautionnements reçus</i>	<i>Autres dettes financières*</i>	<i>Total</i>
Au 1er Janvier 2011	37 271	226	4 163	157	41 817
Emission d'emprunts	23 981	0	445	685	25 110
Remboursements d'emprunts	-5 902	-160	-7	-157	-6 226
Reclassements	9	0	0	0	9
Variations de périmètre	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0	0
Au 31 Décembre 2011	55 359	66	4 601	685	60 710
Au 1er Janvier 2012	55 359	66	4 601	685	60 711
Emission d'emprunts	3 714	0	646	120	4 480
Remboursements d'emprunts	-3 406	-66	-257	-121	-3 851
Reclassements	11	0	0	0	11
Variations de périmètre	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0	0
Au 30 Juin 2012	55 678	0	4 990	684	61 352

* comprend essentiellement les intérêts courus sur emprunts long-terme dont la variation est incluse dans les intérêts payés dans le tableau des flux de trésorerie consolidés

Les emprunts contractés par La Foncière Verte et ses filiales sont tous à taux fixe garantis par hypothèques et nantissements de parts (cf. § 6). Il n'existe pas d'instruments financiers de couverture. Le groupe n'est soumis à aucun covenant bancaire.

4.II.2.2 Ventilation par échéance des dettes financières non courantes

€000	Emprunts auprès des établissements de crédit	Dettes auprès de PH Finance	Dettes et cautionnement reçus	Total des dettes financières non courantes
.De un à 2 ans	6 550	0	0	6 550
.De 2 à 3 ans	6 304	0	0	6 304
.De 3 à 4 ans	6 142	0	0	6 142
.De 4 à 5 ans	5 681	0	0	5 681
.Plus de 5 ans	20 344	4 025	4 990	29 359
Total Juin 2012	45 021	4 025	4 990	54 036

5 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

I Informations données sur le modèle de la juste valeur

Afin de donner une information financière plus complète et comparable à celle de ses principaux concurrents ayant opté pour le modèle de la juste valeur pour l'évaluation de leurs immeubles de placement, le Groupe LA FONCIERE VERTE fournit ci-dessous des données financières proforma présentant les immeubles de placement selon le modèle de la juste valeur. La juste valeur a été évaluée par un expert indépendant, le cabinet Jones Lang LaSalle.

€000	30 juin 2012	Retraitement de la juste valeur	30 juin 2012 Modèle de la juste valeur	31 décembre 2011 Modèle de la juste valeur
ACTIFS				
Actifs non courants				
Ecart d'acquisition	21		21	21
Immeubles de placement	62 010	-62 010	0	
Juste valeur des immeubles de placement		94 800	94 800	94 329
Autres actifs financiers	436		436	321
Actifs d'impôt différé	0		0	0
	62 467	32 790	95 257	94 671
Actifs courants				
Clients et autres débiteurs	1 637		1 637	1 083
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 679		6 679	6 536
	8 316	0	8 316	7 619
TOTAL ACTIFS	70 784	32 790	103 574	102 290
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
Capital émis	9 451		9 451	9 451
Réserves consolidées	-4 678	20 966	16 288	14 969
Résultat	1 068	615	1 683	3 093
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	101	279	380	366
Total Capitaux Propres	5 942	21 860	27 802	27 879
Passifs non courants				
Dettes financières non courantes	54 036		54 036	53 335
Passifs d'impôts différés	1 675	10 930	12 605	12 154
Autres passifs non courants	0		0	0
	55 711	10 930	66 641	65 489
Passifs courants				
Autres provisions pour risques et charges	10		10	351
Dettes financières courantes	7 324		7 324	7 383
Fournisseurs et autres créditeurs	1 627		1 627	1 184
Impôt exigible	170		170	4
Autres passifs courants	0		0	0
	9 131	0	9 131	8 922
Total Passifs	64 842	10 930	75 772	74 411
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	70 784	32 790	103 574	102 290

Conformément aux normes IFRS, un impôt différé passif a été comptabilisé sur la plus-value latente des immeubles de placement. Ceci a pour conséquence de comptabiliser en capitaux propres cette plus-value latente nette d'impôt.

€000	30 juin 2012	Retraitement de la juste valeur	30 juin 2012 Modèle de la juste valeur	30 juin 2011 Modèle de la juste valeur
Revenus locatifs	5 199		5 199	4 274
Autres produits des activités ordinaires	0		0	0
Produits des activités ordinaires	5 199	0	5 199	4 274
Matières premières et marchandises consommées	-6		-6	
Charges externes	-761		-761	-915
Variation de la juste valeur des immeubles de placement		-949	-949	-486
Charge d'amortissement et de provisions	-1 619	1 883	264	0
Marge opérationnelle	2 813	934	3 747	2 873
Autres produits et charges opérationnels	-15		-15	58
Résultat opérationnel	2 798	934	3 732	2 931
Coût de l'endettement financier net	-1 334		-1 334	-1 012
Autres produits et charges financières	153		153	20
Résultat avant impôt	1 617	934	2 551	1 939
Charge d'impôt sur le résultat	-531	-311	-842	-635
Résultat net des activités ordinaires poursuivies de la période		623	623	1 304
Résultat de l'exercice liée aux activités abandonnées	0		0	
RESULTAT DE LA PERIODE	0	623	623	1 304
<i>Attribuable aux :</i>				
Propriétaires de la société mère du Groupe	1 068	615	1 683	1 283
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	18	8	26	21
	1 086	623	1 709	1 304

II Actif net réévalué

	30-juin-12	31-déc-11
en €000		
Capitaux propres consolidés	5 942	6 642
Plus-values sur actifs immobiliers, valeur de reconstitution	32 790	31 856
Impôts différés sur plus-values sur actifs immobiliers	-10 929	-10 619
Droits d'enregistrement	5 117	5 112
Actif net réévalué - Valeur de reconstitution	a	32 920
Nombre moyen d'actions pondéré	b	484 657
Actif net réévalué de reconstitution, par action	a/b	67,92
Droits d'enregistrement	c	-5 117
Actif net réévalué de liquidation, par action	(a+c)/b	57,37

III Entreprises liées

Les relations qui existent entre le Groupe LA FONCIERE VERTE et les entreprises liées sont les suivantes :

- Une convention d'assistance a été mise en place le 28 mars 2012 avec effet au 1^{er} janvier 2012 entre BM Invest et la Foncière Verte au titre d'une assistance à direction générale pour un montant de 18K€ par an. Il est rappelé que la société BM Invest est actionnaire de LA FONCIERE VERTE et détient 23,03 % du capital et des droits de vote de la société.

- PH Finance:

La société PH Finance assure pour le compte de la Foncière Verte en vertu d'une convention signée le 25 mai 2007, le pilotage de la gestion de trésorerie de la Foncière Verte et de ses filiales, ainsi que des missions de direction générale et d'assistance administrative.

En date du 28 mars 2012 avec effet au 1^{er} janvier 2012, la mission de pilotage de la gestion de trésorerie a fait l'objet d'une convention séparée. A la même date, un avenant à la convention générale a été signé limitant l'objet de la convention du 25 mai 2007 à la mission d'assistance administrative et de direction générale.

- Foncière PH Green:

Des avances de trésorerie sont mises en place dans le cadre de la nouvelle convention de trésorerie susvisée dont La Foncière PH Green est signataire.

Le tableau ci-dessous reprend les montants inclus dans les états financiers présentés relatifs aux parties liées :

en €000	30 Juin 2012			31 Décembre 2011			30 Juin 2011		
	F PH GREEN	PH Finance	Locataires	BM Invest	PH Finance	Locataires	BM Invest	PH Finance	Locataires
Clients et comptes rattachés			43			49			277
Comptes-courants d'exploitation actifs	5 874			5 889			3 114		
Dépôts et cautionnements versés			55			53			3
Fournisseurs et comptes rattachés		69	15					392	
Comptes-courants d'exploitation passifs								416	
Produits constatés d'avance									1 997
Dépôts et cautionnements reçus		11	4 883		11	4 480		11	3 965
Frais d'émission d'emprunts facturés sur l'exercice									
Dettes financières		4 510			4 227			4 129	
Produits des activités ordinaires		11	5 373		22	8 537		11	4 250
Prestations de direction		390			655			320	
Autres charges		50	58		608	148		230	5
Charges financières		82			201			101	
Charges financières	150			135			12		

6 ENGAGEMENTS

Au 30 juin 2012, l'état des garanties est le suivant :

- Garanties données par le Groupe La Foncière Verte :

	2012 <i>€000</i>	2011 <i>€000</i>
Hypothèques immobilières	35 988	39 819
Nantissement de parts de SCI	5 044	3 713
Caution	4 862	5 137
Autres garanties	271	321
Garanties données par le Groupe La Foncière Verte	<u>46 165</u>	<u>48 990</u>

- Le Groupe La Foncière Verte a reçu les engagements suivants au 30 juin 2012.

	2012 <i>€000</i>	2011 <i>€000</i>
Caution d'entreprises (sur travaux)	121	122
Découverts bancaires autorisés non utilisés	700	700
Garantiés reçus	<u>821</u>	<u>822</u>

7 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

III RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

LA FONCIERE VERTE

Période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société LA FONCIERE VERTE, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1 Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2 Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris, le 7 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International

JPA

Laurent Bouby
Associé

Jacques Potdevin
Associé

IV DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

«J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.».

Baudouin de Raismes
Directeur Général